

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

HAVI TÁJÉKOZTATÓ 2015. OKTÓBER

2015. október végéig 915,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás 1506,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -591,2 milliárd forintot tett ki. 2015. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2014		2015		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Forint	14 612,0	61,2	16 118,4	64,2	1 506,4	10,3
Hitel	623,3	2,6	679,9	2,7	56,6	9,1
Államkötvény	9 989,0	41,8	10 839,5	43,2	850,5	8,5
Lakossági állampapír	2 411,1	10,1	3 237,4	12,9	826,3	34,3
Diszkont kincstárjegy	1 588,6	6,7	1 361,7	5,4	-227,0	-14,3
Deviza	8 957,9	37,5	8 235,3	32,8	-722,6	-8,1
Összesen	23 569,9	98,7	24 353,7	97,0	783,8	3,3
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	311,2	1,3	745,8	3,0	434,6	139,7
Mindösszesen	23 881,1	100,0	25 099,5	100,0	1 218,4	5,1

A forintadósság 2015. október végéig 1506,4 milliárd forinttal növekedett. Ezen belül 853,0 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek állománycsökkenése 227,0 milliárd forintot tett ki, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 826,3 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 2,5 milliárd forint törlesztés következtében csökkent. A forint hitelek állománya a vizsgált időszakban 56,6 milliárd forinttal növekedett.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 722,6 milliárd forinttal csökkent. A belföldi devizakötvény kibocsátás 170,3 milliárd forinttal, a MÁV-tól történő devizahitel átvállalás 1,1 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 762,6 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot. A forint árfolyamának erősödése következtében 131,4 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke október végéig. A deviza keresztfolyamok jelentős változása következtében az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 434,6 milliárd forinttal nőtt.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2014. december 30.	2015. szeptember 30.	2015. október 31.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	1,43	0,39	0,74	35
6 hónap	1,54	0,38	0,66	28
1 év	1,80	0,43	0,74	31
3 év	2,72	1,55	1,83	28
5 év	3,15	2,33	2,44	11
10 év	3,60	3,28	3,35	7
15 év	3,83	3,76	3,80	4

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 5%-kal növekedett az előző hónaphoz képest és 4999,6 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 60%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2015. októberben 59,1 milliárd forinttal 4009,6 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 26,0%-át jelentette október végén.

Magyarország hosszúlejratú devizaadósságának hitelminősítése 2015. október 31-én: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

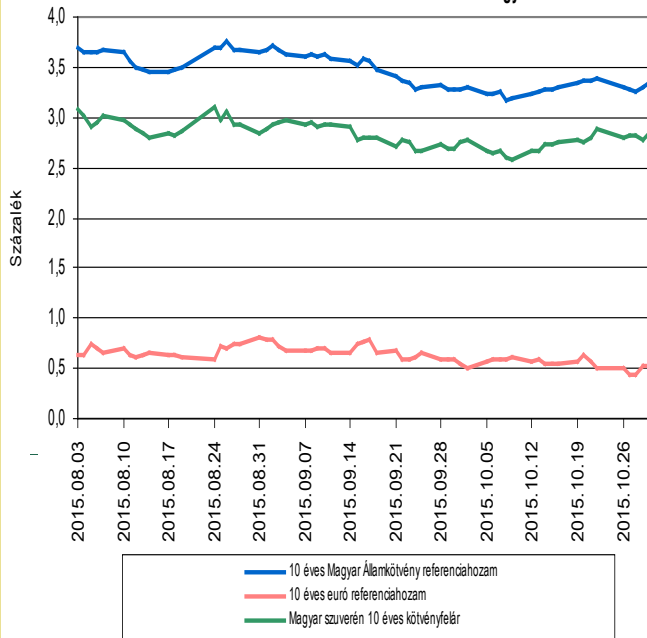
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

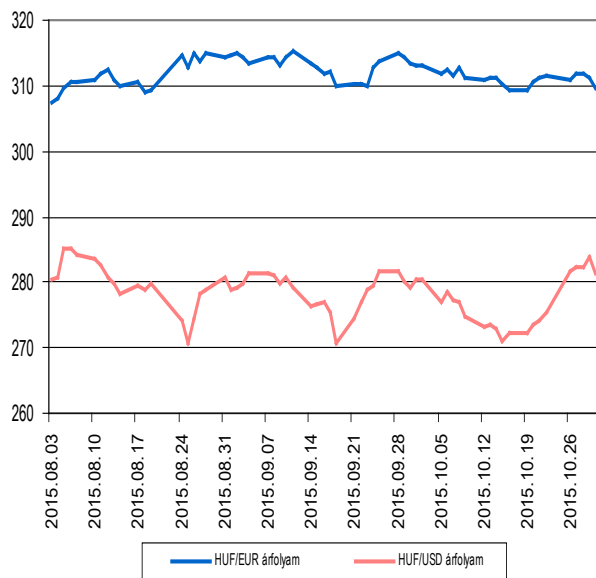
Adósságelem	2010	2011	2012	2013	2014	2015. augusztus	2015. szeptember	2015. október
1. Forint	10 978,2	10 362,2	12 042,4	12 976,4	14 612,0	15 689,5	15 968,0	16 118,4
1.1. Hitelek	540,8	590,8	566,8	603,6	623,3	703,2	661,2	679,9
1.2. Állampapírok	10 437,4	9 771,4	11 475,6	12 372,8	13 988,7	14 986,3	15 306,9	15 438,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	10 019,6	9 368,1	11 077,1	12 182,3	13 847,7	14 847,0	15 168,4	15 300,1
1.2.1.1. Kötvények	7 965,8	7 353,4	8 184,1	8 588,8	9 848,0	10 362,8	10 627,9	10 701,0
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 618,2	1 540,9	1 906,5	1 904,9	1 588,6	1 379,0	1 386,5	1 361,7
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	435,7	473,8	986,6	1 688,5	2 411,1	3 105,2	3 154,0	3 237,4
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	417,8	403,2	398,5	190,5	141,0	139,3	138,5	138,5
2. Deviza*	8 842,8	10 170,4	8 326,6	8 904,9	8 957,9	8 616,7	8 336,2	8 235,3
2.1. Hitelek	4 292,8	4 458,1	3 312,5	2 735,6	2 164,3	2 071,4	1 803,3	1 768,9
2.1.1. Külföldi hitelek	4 292,8	4 337,9	3 229,0	2 400,2	1 889,9	1 867,0	1 711,1	1 685,5
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	120,2	83,5	335,4	274,4	204,4	92,2	83,3
2.2. Állampapírok	4 550,0	5 712,3	5 014,1	6 169,3	6 793,6	6 545,4	6 532,8	6 466,4
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 550,0	5 712,3	4 924,2	5 736,9	5 844,6	5 446,3	5 426,0	5 361,7
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	89,9	432,5	948,9	1 099,1	1 106,8	1 104,8
Összesen	19 821,0	20 532,6	20 369,0	21 881,4	23 569,9	24 306,2	24 304,2	24 353,7
Egyéb kötelezettség	220,0	422,9	351,1	117,3	311,2	715,40	750,6	745,8
Mindösszesen	20 041,0	20 955,5	20 720,1	21 998,6	23 881,1	25 021,7	25 054,7	25 099,5
Piacépes forint adósság (1.2.1.1.+1.2.1.2.+1.2.2.)	10 001,8	9 297,6	10 489,1	10 684,2	11 577,6	11 881,1	12 152,9	12 201,2
A központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	74,4%	74,7%	72,6%	73,7%	74,9%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

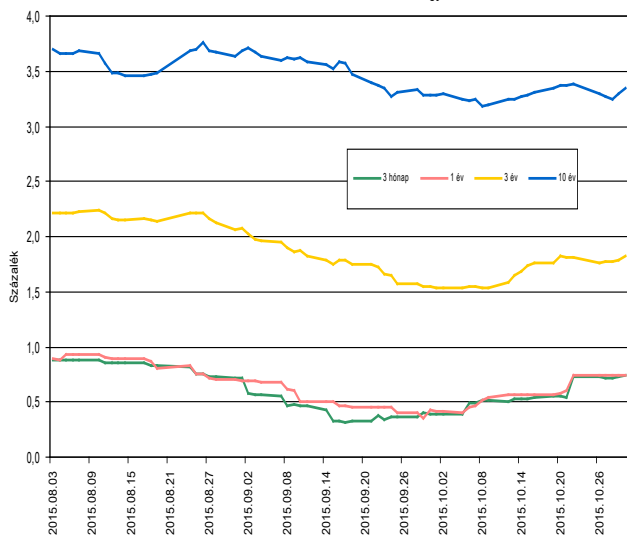
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt negyedévben



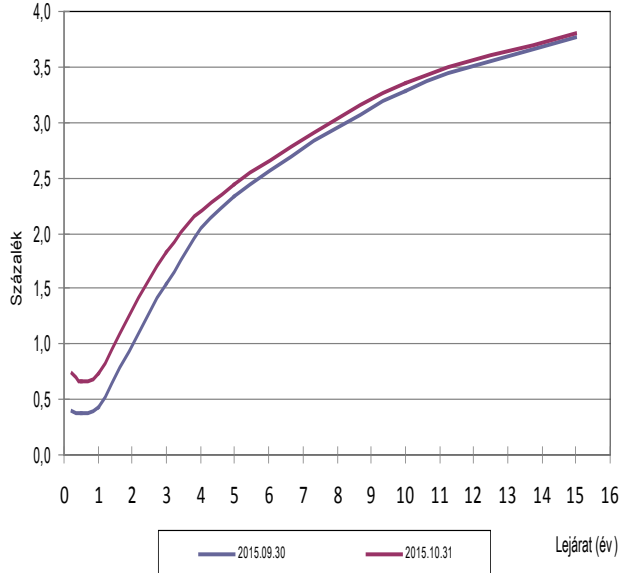
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe

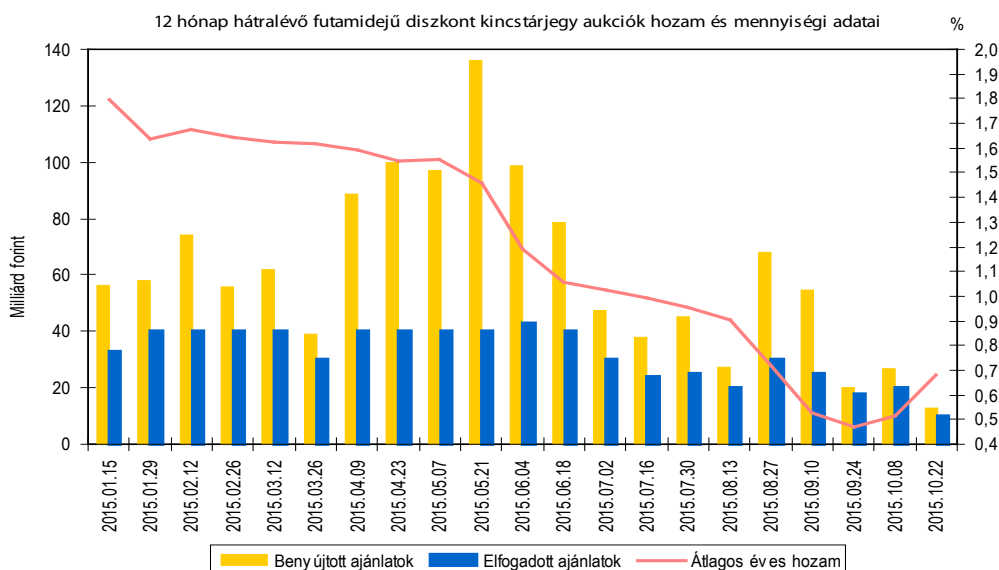
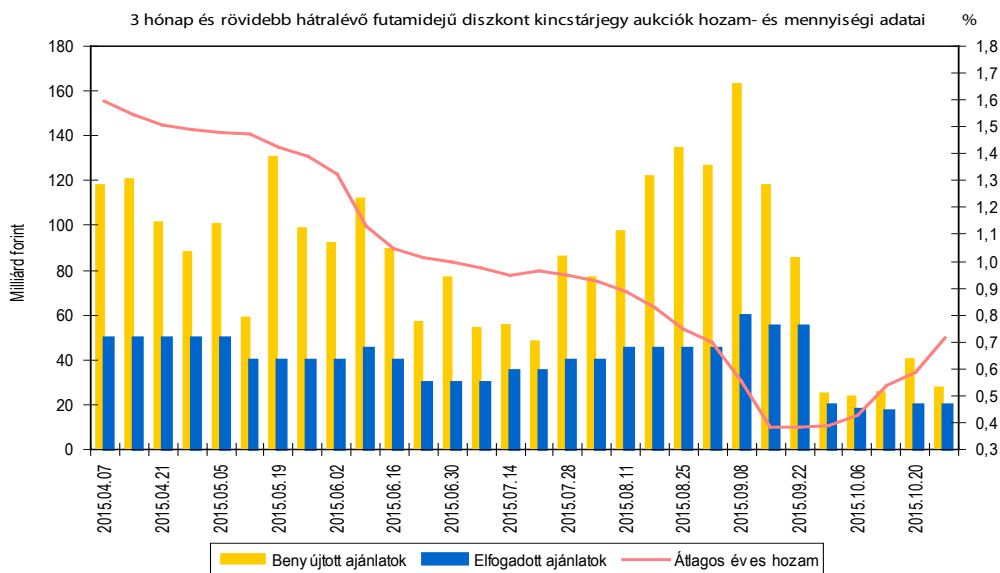


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Sorozat kódjele	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
	D160113	D160120	D160127	D160203	D160928	D160928
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000520721	HU0000520739	HU0000520747	HU0000520754	HU0000520705	HU0000520705
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	350	336
Aukció időpontja	2015.10.06	2015.10.13	2015.10.20	2015.10.27	2015.10.08	2015.10.22
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.10.14	2015.10.21	2015.10.28	2015.11.04	2015.10.14	2015.10.28
Lejárat időpontja	2015.01.13	2016.01.20	2016.01.27	2016.02.03	2016.09.28	2016.09.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	0,47	0,58	0,61	0,74	0,55	0,76
Minimális éves hozam - ISMA (%)	0,39	0,44	0,54	0,63	0,45	0,57
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	0,43	0,54	0,59	0,72	0,51	0,68
Maximális éves hozam - EHM (%)	0,48	0,59	0,62	0,75	0,56	0,77
Minimális éves hozam - EHM (%)	0,40	0,45	0,55	0,64	0,46	0,58
Átlagos éves hozam - EHM (%)	0,44	0,55	0,60	0,73	0,52	0,69
Átlagos eladási ár (%)	99,8914	99,8637	99,8511	99,8183	99,5066	99,3693
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	23 840,00	26 102,00	40 463,13	27 992,00	27 000,00	13 000,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	18 000,00	16 999,99	19 999,97	19 999,98	19 999,97	10 000,00
Aukciós fedezettség	1,32	1,54	2,02	1,40	1,35	1,30
Benyújtott ajánlatok (db)	42	58	67	42	44	20
Elfogadott ajánlatok (db)	23	45	39	34	30	18
Piaci értékesítés* (m Ft)	18 000,00	16 999,99	19 999,97	19 999,98	19 999,97	10 000,00
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	9 000,00	10 200,01	10 000,03	10 000,02	20 000,03	10 000,00
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	27 000,00	27 200,00	30 000,00	30 000,00	40 000,00	20 000,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

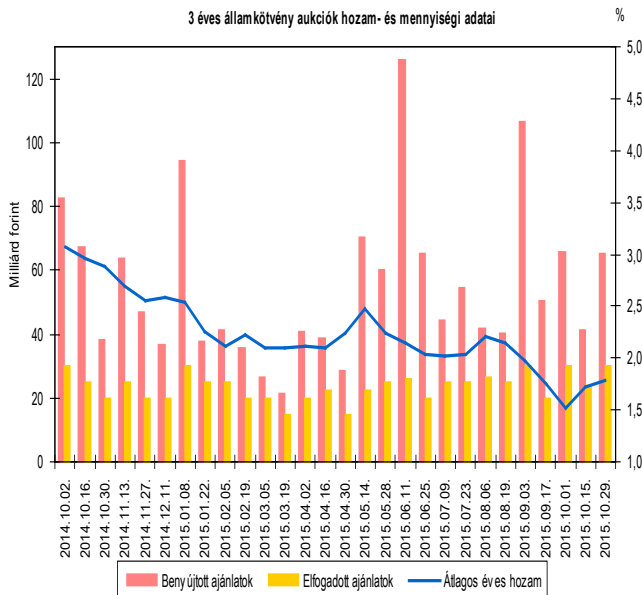


ÁLLAMPAPÍRPIAC

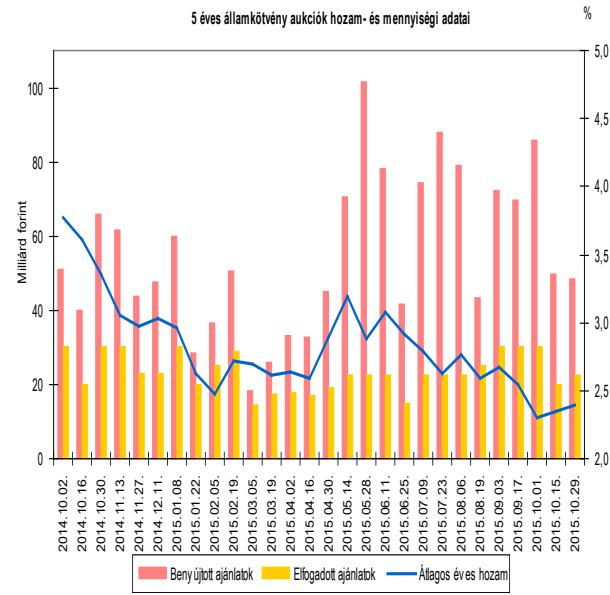
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2018/C	2020/B	2025/B	2018/D	2018/C	2020/B	2025/B	2021/A	2018/C	2020/B	2025/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402987	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748	HU0000402955	HU0000402979	HU0000402953	HU0000402748
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	10	5	3	5	10
Névleges kamat (%)	2,50%	3,50%	5,50%	1,35%	2,50%	3,50%	5,50%	1,36%	2,50%	3,50%	5,50%
Értékesítés	20. aukció	27. aukció	39. aukció	11. aukció	21. aukció	28. aukció	40. aukció	10. aukció	22. aukció	29. aukció	41. aukció
Aukció időpontja	2015.10.01	2015.10.01	2015.10.01	2015.10.08	2015.10.15	2015.10.15	2015.10.22	2015.10.22	2015.10.29	2015.10.29	2015.10.29
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.10.07	2015.10.07	2015.10.07	2015.10.14	2015.10.21	2015.10.21	2015.10.21	2015.10.28	2015.11.04	2015.11.04	2015.11.04
Lejárat időpontja	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24	2018.10.24	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24	2021.06.23	2018.06.22	2020.06.24	2025.06.24
Maximális éves hozam (%) - ISMA	1,54	2,31	3,30	1,73	2,35	3,29	1,80	2,40	1,80	2,40	3,32
Minimális éves hozam (%) - ISMA	1,49	2,27	3,26	1,70	2,32	3,25	1,77	2,36	1,77	2,36	3,25
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	1,52	2,30	3,29	1,72	2,35	3,27	1,79	2,39	1,79	2,39	3,29
Maximális éves hozam (%) - EHM	1,54	2,31	3,30	1,73	2,35	3,29	1,80	2,40	1,80	2,40	3,32
Minimális éves hozam (%) - EHM	1,49	2,27	3,26	1,70	2,32	3,25	1,77	2,36	1,77	2,36	3,25
Átlagos éves hozam (%) - EHM	1,52	2,30	3,29	1,72	2,34	3,27	1,78	2,38	1,78	2,38	3,29
Maximális eladási ár (%)	102,6571	105,4315	118,3776	100,6500	102,0660	105,1623	118,4055	99,3000	101,8556	104,9423	118,3423
Minimális eladási ár (%)	102,5229	105,2487	118,0132	100,5500	101,9872	105,0266	118,0421	99,0500	101,7781	104,7632	117,7096
Átlagos eladási ár (%)	102,5870	105,2916	118,1148	100,5900	102,0171	105,0430	118,1920	99,1100	101,8157	104,8298	117,9417
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	15 000,00	12 000,00	20 000,00	15 000,00	12 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	12 000,00
Benyújtott ajánlatok (m Ft)	65 550,00	85 800,00	37 600,00	33 150,00	41 300,00	49 900,00	17 900,00	27 350,00	65 200,00	48 500,00	48 700,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,97	29 999,96	19 500,00	17 999,98	23 999,97	19 999,96	11 999,97	12 000,00	29 999,96	22 499,97	16 999,99
Aukciós fedezettség	2,19	2,86	1,93	1,84	1,72	2,50	1,49	2,28	2,17	2,16	2,86
Benyújtott ajánlatok (db)	49	65	57	43	43	54	38	39	51	49	54
Elfogadott ajánlatok (db)	25	27	31	29	25	17	26	20	22	29	28
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,06	0,04	0,10	0,04	0,03	0,02	0,15	0,06	0,04	0,07	0,23
Aukciós értékesítés	29 999,97	29 999,96	19 500,00	17 999,98	23 999,97	19 999,96	11 999,97	12 000,00	29 999,96	22 499,97	16 999,99
Nem kompetitív tender	0,03	0,04	0,00	7 200,02	0,03	8 000,04	4 800,03	12 000,04	9 000,03	0,01	0,01
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	30 000,00	30 000,00	19 500,00	25 200,00	24 000,00	28 000,00	16 800,00	16 800,00	42 000,00	31 500,00	17 000,00

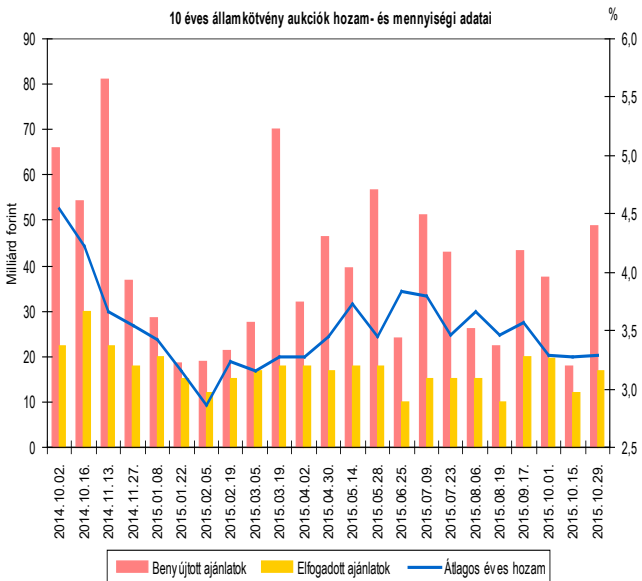
3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



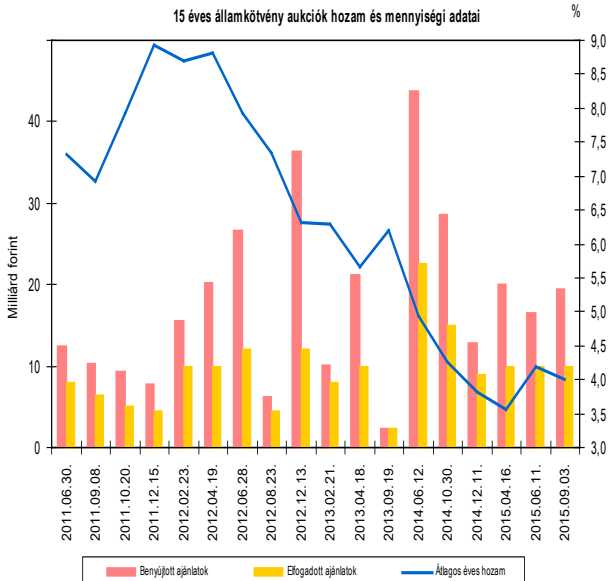
5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai



15 éves államkötvény aukciók hozam és mennyiségi adatai



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2016/C	2016/D	2016/C	2016/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402318	HU0000402623	HU0000402318	HU0000402623
Névleges kamat (%)	5,50	5,50	5,50	5,50
Visszavásárlási aukció időpontja	2015.10.14	2015.10.14	2015.10.28	2015.10.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2015.10.21	2015.10.21	2015.11.04	2015.11.04
Lejárat időpontja	2016.02.12	2016.12.22	2016.02.12	2016.12.22
Elfogadott minimális hozam (%)	0,38	0,45	0,45	0,50
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	0,43	0,49	0,47	0,51
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	0,43	0,49	0,47	0,51
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	12 752,96	12 454,55	3 494,31	4 976,95
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	12 752,96	10 362,45	3 494,31	4 976,95

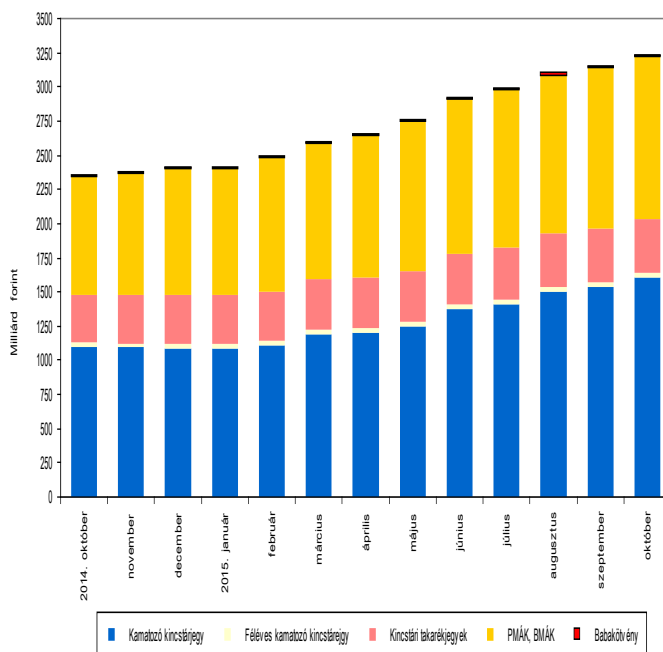
A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2015. OKTÓBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2018/D	2015.10.21	2015.10.24	2016.01.25	1,35	0,35
2026/B	2015.10.22	2015.10.24	2016.04.25	0,49	0,25
2026/C	2015.10.22	2015.10.24	2016.04.25	0,49	0,25

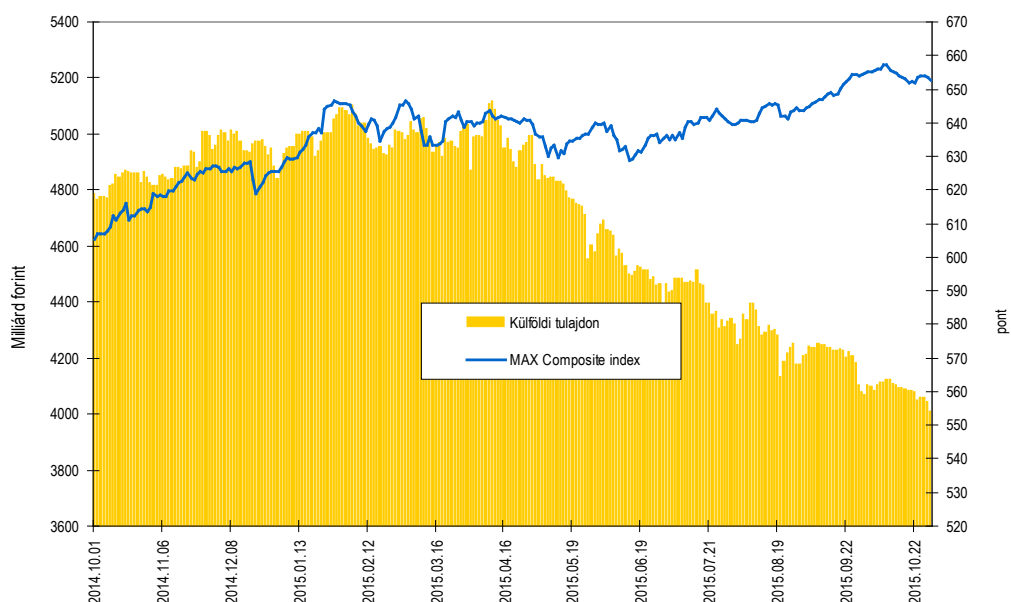
LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapír	Milliárd forint		Változás mrd Ft
	2014. vége	2015. október vége	
Kamatkozó kincstárjegy	1 089,09	1 601,1	512,1
Féléves kamatkozó kincstárjegy	28,8	37,0	8,2
Kincstári takarékpénzesek	355,1	394,1	39,0
PMÁK, BMÁK	927,8	1 188,8	261,0
Babakötvény	10,3	16,2	5,9
Összesen	2 411,0	3 237,3	826,3

Lakossági állampapírok állományának alakulása az elmúlt egy évben



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2015.10.31-én	681,4536	543,7917	652,6385	530,0489
Változása az előző hónap végéhez képest	-2,3269	-0,5285	-2,1006	-0,1159
Visszatekintő egyéves hozam	6,35%	1,84%	6,00%	1,46%

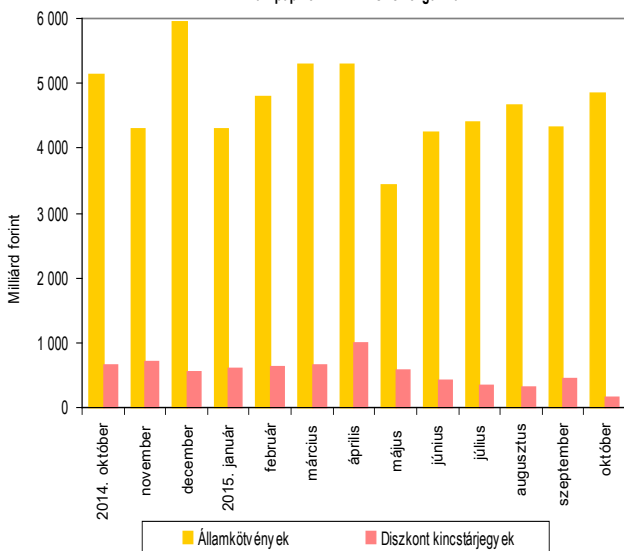
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2015. októberben

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2019/A	2019.06.24	892,3
2025/B	2025.06.24	773,7
2018/B	2018.04.25	680,3
2020/B	2020.06.24	602,1
2023/A	2023.11.24	531,7
2022/A	2022.06.24	470,1
2018/C	2018.06.22	411,0
2020/A	2020.11.12	365,1
2024/B	2024.06.26	264,6
2017/A	2017.11.24	190,7

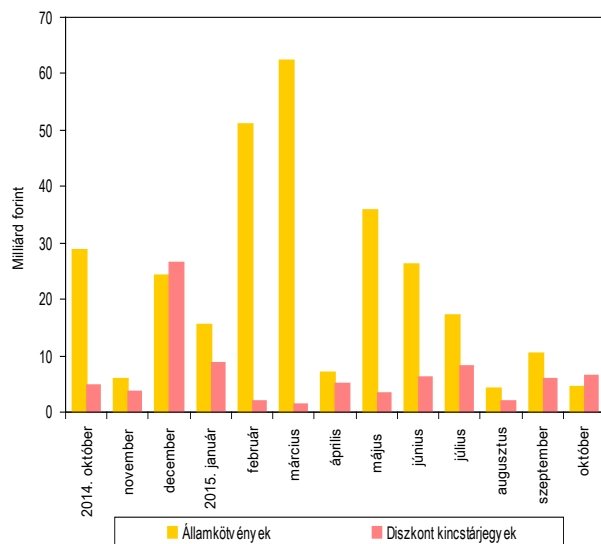
A 2015. október végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2015.09.30	2015.10.31
2018/C	527,72	593,69
2020/B	741,90	803,93
2025/B	782,48	820,53
2031/A	37,86	37,92

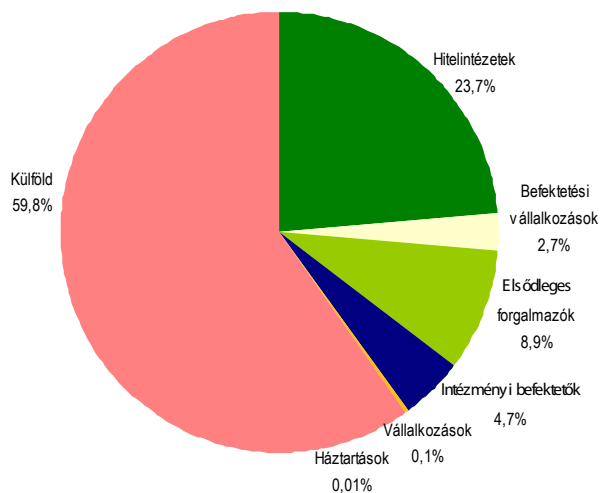
Állampapírok KELER OTC forgalma



MTS Hungary másodpiaci forgalom



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2015. október



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2015. október

